

Canada, Dept. of Finance

Budget

CAI FAI

-73B78

Highlights of the Budget


Monday February 19, 1973





Highlights of the Budget

Monday February 19, 1973



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115551665>

A budget designed to:

Reduce unemployment and encourage faster growth

*

Reduce inflationary pressures and offset effects of
past inflation

*

Increase real income and ensure older Canadians a
fairer share of prosperity

*

Contribute to more balanced economic expansion among
all regions of Canada

BUDGET MEASURES

Personal Income Taxes

- * Basic exemption for all taxpayers increased to \$1,600 from \$1,500, effective January 1, 1973.
- * Exemption for a married couple increased to \$3,000 from \$2,850, effective January 1, 1973.
- * Basic federal tax cut by 5 per cent, with a maximum reduction of \$500 and a minimum reduction of \$100, effective January 1, 1973.

These three measures

- have no termination date
 - concentrate relief among those most in need
 - drop 750,000 people from federal tax rolls.
-
- * Personal income tax system to be indexed beginning in 1974, to end the erosion of purchasing power resulting from the interaction of inflation with the progressive tax system.

Indexing to be accomplished by raising tax brackets and increasing principal exemptions each year by an inflation factor based on the Consumer Price Index.

Pensions

- * Basic rate of old age security pension to be increased to \$100 per month from the current rate of \$82.88, effective April 1, 1973. The combined old age security/guaranteed income supplement becomes \$170 a month for a single person, \$325 a month for a married couple.

- * War Veterans' Allowances and Civilian War Allowances to be increased by similar amounts to a minimum of \$151 per month for single recipients and to \$257 for married recipients. Guaranteed income for recipients over 65 to be raised to \$206 per month for single recipients, \$357 per month for married recipients.

Customs Duties

- * Temporary tariff reductions averaging 5 percentage points introduced immediately on about \$1.3 billion of imported consumer goods.

Cuts selected to dampen upward pressure on prices without adverse impact on production and employment. Concentrated among consumer goods now facing higher-than-average duties, products in short supply and products not grown or made in Canada.

Sales and Excise Taxes

- * Federal sales tax abolished on all children's clothing, including shoes and other footwear.
- * Federal sales tax abolished on all near food products, including confectioneries, chocolate bars, soft drinks, fruit drinks.
- * Special luxury excise tax of 10 per cent abolished on toilet articles and cosmetics.
- * Special luxury excise tax of 10 per cent on clocks and watches removed except to the extent that a manufacturer's price exceeds \$50.

Changes Related to Tax Reform

Further improvements to tax reform introduced, including:

- * Ineligible investment test repealed - corporations enjoying the small business deduction free to reinvest earnings without restriction.
- * Family farms permitted to pass from generation to generation free of capital gains tax.

Equalization

- * Local school taxes on property to be included in equalization formula, increasing payments by \$190 million in 1973-74 to Atlantic provinces, Quebec, Manitoba and Saskatchewan.

ECONOMIC AND FINANCIAL BACKGROUND

- * Faster rates of growth set in last year in Europe, Japan and North America. The increase in output of industrial countries almost doubled the rate of 1971.
- * Canada's gross national product in 1972 rose by $10\frac{1}{2}$ to 11 per cent, its personal income per head by $10\frac{1}{2}$ per cent, and the standard of living by $5\frac{1}{2}$ per cent as measured by per capita consumer expenditures less the effects of increases. Housing starts rose 7 per cent; 250,000 new jobs were created, compared to 200,000 in 1971, an increase of 25 per cent; and farm income rose strongly.
- * The economic expansion at home was interrupted in the third quarter of 1972 by adverse weather and serious strikes. There has been a sharp rebound since September and it is anticipated that the fourth quarter will turn out to have been "quite extraordinary".
- * Expansion in 1973 will be led by business capital investment and a buildup of inventories. Consumer spending and house building will continue at high levels but could rise less rapidly.

- * Unemployment remains too high despite two full years of economic expansion. The budget of last May, and winter-employment programs announced since then, are directed to the government's highest priority - the creation of jobs. An increase in real output appreciably in excess of Canada's long-term average is needed if new job creation is to keep up with labour force growth and cut into unemployment.
- * Inflation is a world-wide problem. Canada's experience was less favourable in 1972 than in 1971, with a sharp rise in food costs mainly responsible for the acceleration in consumer prices.
- * The government's approach to the problem of inflation is to try to increase the supply of goods and services, to increase personal disposable income, to relieve pressures on those who are hurt, to restrict the government's own demands upon the economy and above all to encourage self-restraint by all groups in their demands for higher income.
- * Fiscal policy responsive to the twin problems of unemployment and inflation should therefore provide needed stimulus in ways which offer maximum resistance to inflationary forces.
- * With fair crops, labour peace and international stability, real growth of the economy in 1973 should be about 7 per cent.

- * The rate of expansion this year should provide jobs fast enough to bring about a significant reduction in unemployment. A year from now 300,000 more Canadians should be holding jobs.
- * In the fiscal year 1972-73, the federal government's total cash requirements (excluding foreign exchange) are expected to be about \$2 billion, made up of an approximate balance on budgetary account and non-budgetary cash requirements of approximately \$2 billion.
- * For 1973-74, measures proposed in this budget will have the gross effect of increasing cash requirements by approximately \$2 billion. The measures will induce more expansion, resulting in some revenue increases and expenditure savings with a total offsetting effect of the order of \$500 million.
- * As a result, the net financial requirements imposed by the measures are about \$1.5 billion, which will be reflected in cash requirements for 1973-74.
- * The budgetary deficit for 1973-74 will be some \$975 million and non-budgetary requirements \$1,025 million. The total cash requirement is estimated to be \$2 billion, the same as in the current fiscal year.

* Les mesures proposées dans le présent budget auront généralement pour effet d'augmenter les besoins en liquidités

d'approximativement 2 milliards de dollars en 1973 et 1974. Ces mesures stimuleront une nouvelle expansion de laquelle découlera une augmentation des revenus et des diminutions de dépenses qui auront un effet compensatoire global de 500 millions de dollars.

* Par conséquent, les besoins financiers nets imposés par les mesures seront d'environ 1.5 milliard de dollars qui figureront dans les besoins de liquidités pour 1973-1974.

* Le déficit budgétaire de 1973-1974 sera d'environ 975 millions de dollars et les besoins extra budgétaires de 1,025 millions de dollars. Les besoins totaux sont estimés à 2 milliards de dollars, soit le même montant que pour l'année fiscale courante.

* Pour l'année financière 1972-1973, il est prévu que les besoins de liquidités du gouvernement fédéral (à l'exclusion des changes étrangers) s'élèveront au montant total d'environ 2 milliards de dollars, constitués d'un solde approximatif du compte budgétaire et des besoins de liquidités non budgétaires d'environ 2 milliards de dollars.

* Le taux d'expansion au cours de l'année devrait permettre de créer des emplois suffisamment rapidement pour amener une réduction sensible du chômage. D'ici un an, 300,000 Canadiens de plus devraient avoir un emploi.

* La croissance réelle de l'économie, en 1973, devrait être d'environ 7 p. cent; ceci suppose bien entendu, des conditions climatiques normales, le maintien de la paix sociale et une situation internationale stable.

* Une politique fiscale sensible au double problème du chômage et de l'inflation doit donc relancer l'économie par des moyens qui offrent en même temps le maximum de résistance aux forces inflationnistes.

* Le chômage reste trop élevé malgré deux années complètes

d'expansion économique. Le budget présenté en mai dernier, et les programmes de création d'emplois d'hiver annoncés depuis

lors, sont orientés vers la plus haute priorité du gouvernement, la création d'emplois. Un accroissement de la production réelle, sensiblement supérieure à la moyenne à long terme du Canada, est nécessaire pour que la création de nouveaux emplois puisse compenser la croissance de la population active et réduire

le chômage.

* L'inflation est un problème mondial. La situation au Canada était moins favorable en 1972 qu'en 1971, en raison de

l'augmentation prononcée des prix de la nourriture, qui est la cause principale de l'accélération des prix à la consommation.

* La méthode adoptée par le gouvernement pour lutter contre

l'inflation consiste à essayer d'augmenter l'offre des biens et des services, à augmenter le revenu disponible des particuliers, à alléger les pressions sur ceux qui sont mal lotis, à restreindre les propres demandes du gouvernement à l'égard de

l'économie et surtout à encourager tous les groupes à pratiquer l'autolimitation dans leurs demandes pour obtenir des revenus

plus élevés.

* Des taux de croissance plus rapides ont été constatés l'an passé en Europe, au Japon et en Amérique du Nord. Le taux d'augmentation de la production des pays industrialisés est presque le double de celui de 1971.

* Le Produit national brut du Canada, en 1972, s'est accru de 10½ à 11 p. cent, le revenu personnel per capita de 10½ p. cent et le niveau de vie de 5½ p. cent mesuré d'après les dépenses à la consommation par habitant, diminuées des effets des augmentations de prix. Les mises en chantier de logements ont augmenté de 7 p. cent; 250,000 nouveaux emplois ont été créés (200,000 en 1971, pour une croissance de 25 p. cent) et les revenus des cultivateurs ont connu une hausse considérable.

* L'expansion économique intérieure a été interrompue au cours du troisième trimestre de 1972 par les conditions climatiques défavorables et par des grèves sérieuses. Il y a eu une reprise marquée depuis septembre et on prévoit que le quatrième trimestre se trouvera avoir été "vraiment extraordinaire".

* En 1973, l'expansion sera dominée par les investissements des entreprises et par une constitution des stocks. Les dépenses des consommateurs et la construction de logements se maintiendront à un niveau élevé mais pourraient croître moins rapidement.

De nouvelles améliorations ont été apportées à la réforme

fiscale:

* Abrogation du test des placements non admissibles - les

corporations profitant de la déduction à titre de petites
entreprises sont libres de réinvestir leurs gains sans

restriction.

* Les fermes familiales peuvent passer de génération en
génération sans impôt de gain en capital.

Péréquation

* Les taxes scolaires locales sur la propriété seront comprises
dans la formule de péréquation, augmentant les versements de
\$190 millions en 1973-1974 aux provinces de l'Atlantique, au
Québec, au Manitoba et à la Saskatchewan.

Les diminutions sont choisies pour faire contrepois à la pression ascendante qui s'exerce sur les prix, sans causer de répercussions défavorables sur la production et l'emploi. Elles sont concentrées sur des biens de consommation relativement plus imposés que le moyenne et sur des produits qui ne sont pas cultivés ou fabriqués au Canada.

Taxes de vente et d'accise

* La taxe de vente fédérale est abolie sur tous les vêtements d'enfants y compris les souliers et autres chaussures.

* La taxe de vente fédérale est abolie sur tous quasi-aliments, tels que confiseries, tablettes de chocolat, eaux gazeuses, les boissons fruitées.

* La taxe d'accise spéciale de 10 p. cent est abolie sur les articles de toilette et les produits cosmétiques.

* La taxe d'accise spéciale de 10 p. cent sur les horloges et montres est supprimée, excepté lorsque le prix du fabricant dépasse \$50.

L'indexation sera effectuée en relevant les tranches fiscales et en augmentant les principales exemptions chaque année d'un coefficient d'inflation basé sur l'indice des prix à la consommation.

Pensions

* Le taux de base des pensions de vieillesse sera porté du taux actuel de \$82.88 à \$100 par mois à compter du 1^{er} avril 1973. Le montant combiné de la pension de vieillesse et du supplément de revenu garanti sera de \$170 par mois pour une personne célibataire et de \$325 par mois pour un couple marié.

* Les allocations aux anciens combattants et les allocations de guerre pour les civils seront augmentées de montants semblables, jusqu'à un minimum de \$151 par mois pour les personnes célibataires et de \$257 pour les bénéficiaires mariés. Le revenu garanti pour les bénéficiaires âgés de plus de 65 ans est porté à \$206 par mois pour les personnes célibataires et à \$357 par mois pour les bénéficiaires mariés.

Droits de douane

* Des réductions douanières temporaires (en moyenne 5 points de pourcentage) sont apportées immédiatement à près de \$1.3 milliard de biens de consommation importés.

MESURES BUDGETAIRES

Impôt sur le revenu des particuliers

* L'exemption de base pour tous les contribuables est portée de \$1,500 à \$1,600 à compter de 1^{er} janvier 1973.

* L'exemption, pour un couple marié, est portée de \$2,850 à \$3,000 à compter du 1^{er} janvier 1973.

* L'impôt fédéral de base est réduit de 5 p. cent, la réduction maximale étant de \$500 et la réduction minimale de \$100, à compter du 1^{er} janvier 1973.

Ces trois mesures

- n'ont pas de date d'expiration
- concentrent les allègements sur ceux qui en ont le plus besoin
- soustraient 750,000 personnes de l'imposition fédérale.

* Le régime de l'impôt sur le revenu des particuliers sera indexé à partir de 1974, pour mettre fin à l'érosion du pouvoir d'achat découlant de l'interaction de l'inflation et du régime d'imposition progressif.

FAITS SAILLANTS

Un budget conçu pour:

Réduire le chômage et stimuler une croissance plus rapide

*

Réduire les pressions inflationnistes et neutraliser les effets de l'inflation passée

*

Accroître le revenu réel et assurer aux Canadiens âgés une part plus juste de la prospérité du pays

*

Contribuer à une expansion économique mieux équilibrée dans toutes les régions du Canada

Faits saillants du budget

le lundi 19 février 1973



le lundi 19 février 1973

Faits saillants
du
budget